

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Erläuterungen zur Wertentwicklung

Der SKAGEN Kon-Tiki erlitt im Juli aufgrund einer Kombination aus aktienspezifischen und regionalen Probleme einen Rückschlag. Die Aktien des Kupfer- und Goldminenunternehmens Turquoise Hill Resources brachen ein, als bekannt wurde, dass sich das Expansionsprojekt des Unternehmens in der Mongolei um 16 bis 30 Monate verzögern und damit auch wesentlich höhere Kosten verursachen wird. Unsere koreanischen Positionen litten unter der durch den Handelskrieg ausgelösten Währungsschwäche, und insbesondere LG Electronics warnte vor einer Verschlechterung des makroökonomischen Ausblicks. Indien war ebenfalls schwach, was Mahindra & Mahindra und die State Bank zu spüren bekamen. Positiv zu vermerken ist, dass Ping An und Naspers, die in diesem Jahr bisher die besten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds geliefert haben, aufgrund der wachsenden Erwartung starker Gewinne und Unternehmensvereinfachungen weiterhin gute Ergebnisse lieferten. Wir profitierten auch von einer starken Kurserholung des indonesischen Telekommunikationsanbieters Indosat. Das türkische Bauunternehmen Enka und Turkish Air leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag. Wir haben uns von dem chilenischen Getränkeunternehmen CCU getrennt, da die Aktie unser Kursziel erreicht hatte. Das Portfolio setzt sich aktuell aus 47 attraktiv bewerteten Unternehmen zusammen, die mit einem Kurs-Ertrags-Verhältnis von 8x 2020 und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 0,9x gehandelt werden.

Der Fonds investiert in erstklassigen, preisgünstigen Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder deren Geschäftstätigkeit auf Schwellenländer ausgerichtet ist. Ziel ist es, die bestmögliche risikoangepasste Rendite zu erzielen. SKAGEN Global eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren.

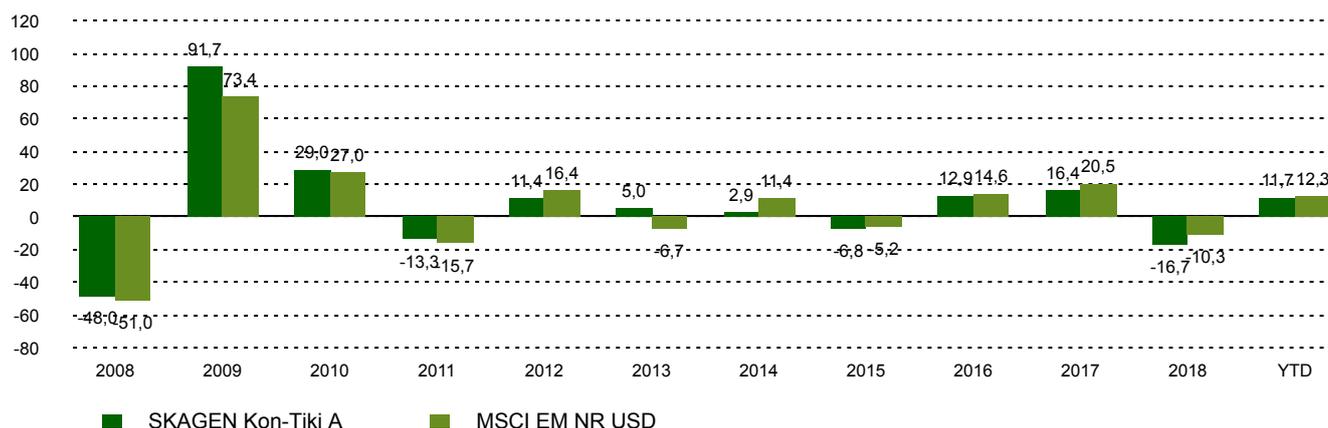
## Historische Wertentwicklung

Zeitraum	SKAGEN Kon-Tiki A	Referenzindex
Letzter Monat	-2,1%	1,0%
Laufendes Jahr	11,7%	12,3%
Letztes Jahr	1,0%	3,0%
Letzten 3 Jahre	4,7%	8,6%
Letzten 5 Jahre	1,7%	5,7%
Letzten 10 Jahre	6,3%	7,1%
Seit Auflage	11,6%	7,5%

## Fondsinformation

Kategorie	Aktien
Domizil	Norwegen
Gründungsdatum	05.04.2002
Morningstar Kategorie	Aktien Schwellenländer weltweit
ISIN	NO0010140502
NAV	87,02 EUR
Feste Verwaltungsgebühr	2.00%
TER (2018)	1.16%
Referenzindex	MSCI EM NR USD
Fondsvermögen	1945,71 EUR
Anzahl der Positionen	47
Portfolioteam	Cathrine Gether Fredrik Bjelland

## Wertentwicklung in den letzten 10 Jahren



## Beiträger laufender Monat

### Die grössten positiven Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Naspers Ltd	4,49	0,27
Ping An Insurance Group Co	5,72	0,24
Indosat Tbk PT	0,80	0,24
Aeroflot PJSC	2,49	0,22
Cosan Ltd	1,69	0,21

### Die grössten negativen Beiträger

Position	Anteil (%)	Beitrag (%)
Turquoise Hill Resources Ltd	0,85	-0,64
LG Electronics Inc	3,33	-0,50
Mahindra & Mahindra Ltd	2,04	-0,24
Hyundai Motor Co	4,41	-0,23
China Unicom Hong Kong Ltd	2,78	-0,20

Absoluter Beitrag basiert auf NOK Erträgen auf Fondsebene

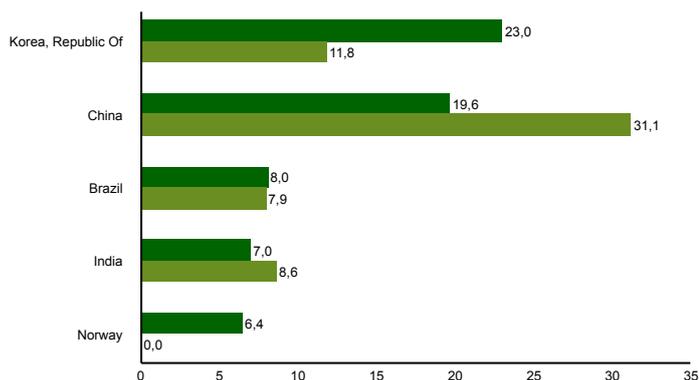
The art of common sense

Alle Daten sind in EUR mit Stand vom 31/07/2019 sofern nicht anders angegeben.

## Top 10 Positionen

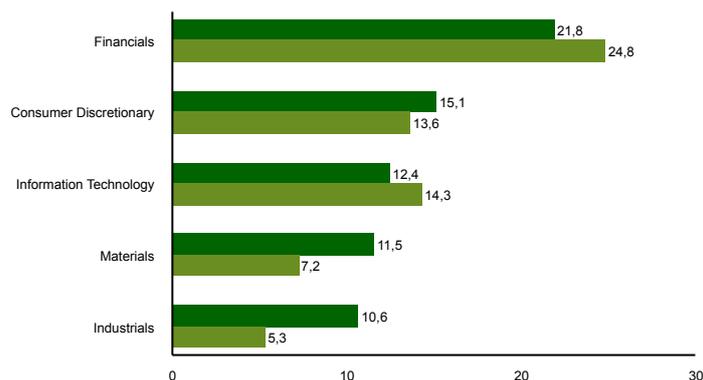
Position	Sektor	Land	%
Samsung Electronics Co Ltd	Information Technology	Korea, Republic Of	8,4
Ping An Insurance Group	Financials	China	5,9
Naspers Ltd	Consumer Discretionary	South Africa	4,6
Hyundai Motor Co	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	4,4
Bank Of China Ltd	Financials	China	4,3
LG Electronics Inc	Consumer Discretionary	Korea, Republic Of	3,2
Atlantic Sapphire AS	Consumer Staples	Norway	2,9
State Bank of India	Financials	India	2,9
Ivanhoe Mines Ltd	Materials	Canada	2,8
China Unicom Hong Kong Ltd	Communication Services	China	2,7
Top 10 Positionen in %			42,1

## Land Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

## Sektor Aktienanteil



■ SKAGEN Kon-Tiki A ■ MSCI EM NR USD

## Kontakt



+47 51 80 37 09



contact@skagenfunds.com



SKAGEN AS, Postkasse 160, 4001, Stavanger, Norwegen

## Wichtige Informationen

Dieser Bericht ist nur an qualifizierte Anleger gerichtet und darf nicht von nicht qualifizierten Anlegern genutzt werden. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben zur Wertentwicklung sind in EUR, für die A Klasse, nach Abzug von Gebühren angegeben. Verwaltetes Vermögen zum Ende des Vormonats. Wenn nicht anders angegeben, ist SKAGEN AS die Quelle aller Information. In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für künftige Erträge. Künftige Erträge hängen unter anderem von der Marktentwicklung, dem Geschick des Fondsmanagers, dem Risikoprofil des Fonds und den Ausgaben und Verwaltungsgebühren ab. Der Ertrag kann infolge negativer Kursentwicklungen negativ sein. Weitere Informationen über uns und unsere Produkte, wie zum Beispiel den Prospekt, KIID, Allgemeine Geschäftsbedingungen, Jahres- und Marktberichte sind auf unserer Webseite oder über unsere Zweigniederlassung in Deutschland beziehbar. Aussagen spiegeln den Standpunkt des Portfoliomanagers zu einem bestimmten Zeitpunkt wieder, und dieser Standpunkt kann ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Dieser Bericht sollte nicht als Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten verstanden werden. SKAGEN AS übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Verluste oder Aufwendungen, die durch die Verwendung oder das Verständnis dieses Berichts entstehen. Mitarbeiter von SKAGEN AS können Eigentümer von Wertpapieren sein, die von Unternehmen begeben werden, auf die in diesem Bericht Bezug genommen wird oder die Teil eines Portfolios eines Fonds sind.